中邮趋势选定回报灵活配置混合型证券投资基金2019年第2季度报告

2019-06-30

基金管理人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019-07-18

重要提示

重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金管理人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年07月18日复核了本报告的内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但并不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表未来表现。投资有风险，投资者在投资本基金前应认真阅读本基金的招募说明书。

本季度报告财务资料未经审计。

本报告期自2019年04月01日起至2019年06月30日止。

基金基本情况

基金简称	中邮趋势选定回报灵活配置混合
场内简称	
基金主代码	001225
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014-09-22
报告期末基金份额总额	5,338,425,341.90份
投资目标	本基金通过合理的动态资产配置，在有效控制投资组合风险的前提下，把握国内市场结构性机会，谋求基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金投资于一定比例的股票、债券等资产，在有效控制投资组合风险的前提下，把握国内市场结构性机会，谋求基金资产的长期稳定增长。 （一）大类资产配置策略 本基金根据宏观经济形势、政策导向、证券市场资金面状况等因素，对国际经济形势、国内经济发展趋势、利率水平、财政政策、货币政策、产业政策、证券市场资金面状况等进行分析，综合考虑市场整体估值水平、股票市场整体盈利状况、证券市场资产配置情况、证券市场政策环境等因素，对股票、债券等资产的预期收益、风险水平进行合理预测，并在此基础上对股票、债券等资产的预期收益、风险水平进行比较分析，根据预期收益风险比进行资产配置。 （二）股票投资策略 本基金通过对国内宏观经济、证券市场趋势、行业景气度、公司成长性等因素的分析，从市场、行业、公司三个层面进行分析，在宏观分析方面，本基金将重点考察经济周期、利率水平、财政政策、货币政策、产业政策、证券市场资金面状况等因素对股票投资大类资产的影响，并根据宏观经济周期的变化调整资产配置比例；在行业分析方面，本基金将重点考察国家产业政策、行业景气度、行业生命周期、行业竞争格局等因素对行业内上市公司的影响，并根据对行业的分析，在行业层面进行资产配置；在公司层面，本基金将重点考察公司成长性、公司治理结构、公司竞争力、公司盈利能力、公司估值水平等因素对公司内部资产的影响，并以公司内部资产的预期收益、风险水平为依据，在个股层面进行资产配置。 （三）固定收益投资策略 本基金通过对国内宏观经济、证券市场趋势、行业景气度、公司成长性等因素的分析，在宏观层面，本基金将重点考察经济周期、利率水平、财政政策、货币政策、产业政策、证券市场资金面状况等因素对固定收益类资产的影响，并根据对宏观经济周期的变化调整资产配置比例；在行业分析方面，本基金将重点考察国家产业政策、行业景气度、行业生命周期、行业竞争格局等因素对行业内上市公司的影响，并根据对行业的分析，在行业层面进行资产配置；在公司层面，本基金将重点考察公司成长性、公司治理结构、公司竞争力、公司盈利能力、公司估值水平等因素对公司内部资产的预期收益、风险水平为依据，在个股层面进行资产配置。 （四）股指期货投资策略 本基金将以市场趋势研究为基础，以有效控制投资组合风险为前提，根据股指期货的定价原理，在考虑股指期货的流动性、交易成本、保证金、交易时间等因素的基础上，根据股指期货的预期收益、风险水平，在股指期货的多、空、对冲等策略中选择最有利于基金资产的策略。 （五）权证投资策略 本基金将以有效控制投资组合风险为前提，以有利于基金资产的长期稳定增长为目的，根据权证的特性，在考虑权证的流动性、交易成本、保证金、交易时间等因素的基础上，根据权证的预期收益、风险水平，在权证的多、空、对冲等策略中选择最有利于基金资产的策略。 （六）股指期货投资策略 本基金将以有效控制投资组合风险为前提，以有利于基金资产的长期稳定增长为目的，根据股指期货的定价原理，在考虑股指期货的流动性、交易成本、保证金、交易时间等因素的基础上，根据股指期货的预期收益、风险水平，在股指期货的多、空、对冲等策略中选择最有利于基金资产的策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金属于中等风险、中等预期收益的证券投资基金产品，其长期风险和预期收益一般低于股票型基金，高于债券型基金，属于证券投资基金中较中等风险品种。
基金管理人	中邮证券投资管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2019-04-01 至 2019-06-30）
本期已实现收益	-11,594,318.60元
本期利润	-180,238,132.48元
加权平均基金份额本期利润	-0.0346
期末基金资产净值	1,835,458,206.38元
期末基金份额净值	0.3400

注：1. 本期已实现收益指本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益减去本期费用后的余额。2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

基金净值表现

本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.39 %	1.14 %	-0.29 %	0.02 %	-9.10 %	1.12 %

自基金合同生效日起基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的对比图

注：图表自合同生效日起至本报告期末的累计净值增长率与业绩比较基准收益率的变动情况。

其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（2019-04-01 至 2019-06-30）
其他指标	报告期（2019-04-01 至 2019-06-30）

基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘江	基金经理	2018-10-12		7年	硕士经济学，北京邮电大学电子科技学士（双学位）学士。中国证券业务资格证书，中国证券业从业资格证书，具有证券从业年限7年。2011年7月加入中国邮政储蓄银行股份有限公司，曾任中国证券业协会会员，从事证券投资研究工作。2014年9月加入中邮证券投资管理有限公司，曾任研究员，从事证券投资研究工作。2016年3月至今担任中邮趋势选定回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年3月至今担任中邮趋势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年6月至今担任中邮趋势稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年7月至今担任中邮趋势稳定收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2018年10月至今担任中邮趋势稳定回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2018年12月至今担任中邮趋势稳定回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
杨杰	基金经理	2018-10-12		7年	硕士经济学，北京邮电大学电子科技学士（双学位）学士。中国证券业务资格证书，中国证券业从业资格证书，具有证券从业年限7年。2012年7月加入中国邮政储蓄银行股份有限公司，曾任中国证券业协会会员，从事证券投资研究工作。2016年3月至今担任中邮趋势选定回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年6月至今担任中邮趋势稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年7月至今担任中邮趋势稳定收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2018年10月至今担任中邮趋势稳定回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2018年12月至今担任中邮趋势稳定回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：基金经理的任职日期及离任日期按照基金成立日期和作出决定聘任或者解除其基金经理的日期填写。

证券从业年限计算方法：证券从业年限按照基金从业资格取得时间计算。

管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金管理暂行办法》等有关法律法规及本基金基金合同的规定，在本基金运作过程中，严格控制内部风险控制措施，严格执行投资决策程序，有效防范风险，谋求基金资产的长期稳定增长，为基金持有人谋求最大利益。

本基金投资组合合规性、投资决策程序、投资风险控制等方面均未发现违规行为或不当行为。

公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况

本基金管理人，作为中国邮政储蓄银行股份有限公司的全资子公司，本着公平、诚信、勤勉尽责的原则，为所管理的基金提供专业的投资管理服务。

报告期内，公平交易的流程及相关内控制度未发生较大调整或调整事项。

报告期内，公平交易的流程及相关内控制度未发生违反法律法规、本公司章程及其他内部制度的情况。

报告期内，公平交易的流程及相关内控制度能够有效地执行。

异常交易行为的专项说明

报告期内，没有发现内部交易行为的记录。报告期内，没有发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

投资组合报告

报告期内基金投资策略和业绩回顾

报告期内，公平交易的流程及相关内控制度未发生较大调整或调整事项。

报告期内，公平交易的流程及相关内控制度能够有效地执行。

报告期内基金投资组合情况

报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,442,103,417.40	56.08
	其中：股票	1,442,103,417.40	56.08
2	固定收益投资		
	其中：债券		
	资产支持证券		
3	贵金属投资		
4	金融衍生品投资		
5	买入返售金融资产		
	其中：买断式逆回购交易		
6	银行存款和结算备付金合计	556,421,474.32	21.63
7	其他资产	1,196,464.82	0.05
8	合计	2,000,721,356.54	100.00

注：由于四舍五入的原因导致投资组合资产净值比例合计数与投资组合资产的比例分项之和有少许小数差异情况。

报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	农、林、牧、渔业		
2	采矿业		
3	制造业	727,329,318.38	47.39
4	电力、热力、燃气及水生产和供应业		
5	建筑业	28,375,802.00	1.84
6	批发和零售业	39,988,322.00	2.61
7	交通运输、仓储和邮政业	2,400,000.00	0.16
8	住宿和餐饮业		
9	信息传输、软件和信息技术服务业	195,576,436.12	12.73
10	金融业	96,400,952.00	6.27
11	房地产业	151,420,000.00	9.85
12	租赁和商务服务业		
13	科学研究和技术服务业	21,900,321.00	1.43
14	水利、环境和公共设施管理业	42,403,226.00	2.76
15	居民服务、修理和其他服务业		
16	教育		
17	卫生和社会工作		
18	文化、体育和娱乐业		
19	综合		
	合计	1,442,103,417.40	93.84

注：由于四舍五入的原因导致投资组合资产净值比例合计数与投资组合资产的比例分项之和有少许小数差异情况。

报告期末按市场分类的股票投资组合

序号	市场类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	沪市		
2	深市	1,442,103,417.40	93.84
	合计	1,442,103,417.40	93.84

注：本报告期末基金未持有港股投资。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300747	锐科激光	448,811	45,738,503.12	2.98
2	300502	新易盛	1,455,300	38,319,984.00	2.50
3	300223	汇顶科技	1,406,000	37,486,600.00	2.44
4	300408	顺络电子	1,199,900	36,498,360.00	2.38
5	300357	我武生物	1,000,000	35,450,000.00	2.31
6	300015	爱尔眼科	1,000,000	35,000,000.00	2.28
7	300751	迈为股份	1,400,000	34,552,000.00	2.25
8	600585	海螺水泥	1,120,000	34,399,600.00	2.24
9	300003	乐普医疗	1,000,000	32,400,000.00	2.11
10	600031	三一重工	2,000,021	31,380,329.38	2.05

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国债投资		
2	政府债券		
3	金融债券		
4	资产支持证券		
5	企业债券		
6	非可转债短期票据		
7	中期票据		
8	可转债（可交换债）		
9	同业存单		
10	其他		
	合计		

注：报告期末基金未投资债券。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名国债期货投资明细

序号	国债期货代码	国债期货名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	TF1909	五年期国债期货1909	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00
2	TF1912	五年期国债期货1912	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00
3	TS1909	二年期国债期货1909	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00
4	TS1912	二年期国债期货1912	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00
5	TS1906	二年期国债期货1906	1,000,000.00	1,000,000.00	0.00

注：报告期末基金没有参与国债期货交易。

报告期末基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末基金没有参与股指期货交易。

报告期末基金投资的股指期货交易的结算情况

代码	名称	持仓量（买/卖）	交易保证金（元）	公允价值变动（元）	风险指标
应收股指期货结算盈亏（元）					
股指期货交易手续费（元）					
股指期货投资本期公允价值变动（元）					

注：报告期末基金没有股指期货。

报告期末基金投资的股指期货交易情况说明